

40110

---

---

Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS

---

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

### BALORU S.A.

1. He auditado el Balance General de BALORU S. A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución de patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. La auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BALORU S.A., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de BALORU S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

  
C.P.A. EFREN COELLO SOLIS  
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 26 de febrero del 2004

**BALORU S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	28,947
Cuentas por cobrar	686,155
Inventarios	67,561
Pagos anticipados	6,298

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 788,961

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terreno y edificio	272,409
Equipos de planta	262,137
Equipos de laboratorio	7,053
Muebles y enseres, y otros	70,276

Menos - Depreciación acumulada 611,875  
(358,707)

**TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS** 253,168

**OTROS ACTIVOS (Marca de fábrica)** 11,087

**TOTAL** 1,053,216

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	212,864
Obligaciones fiscales	40,834
Gastos acumulados por pagar	10,664
Obligaciones IESS	2,454

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 266,816

**DOCUMENTOS POR PAGAR**

150,000

416,816

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	20,000
Reserva de capital	452,004
Reserva legal	7,860
Reserva por valoración	49,824
Utilidad acumulada	106,712

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 636,400

**TOTAL** 1,053,216

*Ver notas a los estados financieros*

**BALORU S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		1,776,530
COSTO DE VENTAS		<u>(649,520)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,127,010</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración	448,239	
Ventas	9,531	
Publicidad y propaganda	<u>375,150</u>	<u>(832,920)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>		<b>294,090</b>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</b>		
Financieros	(883)	
Otros, neto	<u>(219,250)</u>	<u>(220,133)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores</b>		<b>73,957</b>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		<u>(11,094)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		<b>62,863</b>
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		<u>(15,716)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>47,147</u></b>

*Ver notas a los estados financieros*

**BALORU S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Valuación</b>	<b>Utilidades ejercicios anteriores</b>	<b>Utilidad acumulada</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	6,744	515,084	4,297	-	690	58,121	584,936
<b>Transacciones del año 2002:</b>							
Transferencia a reserva legal año 2002	-	-	690	-	(690)	-	-
Transferencia de la utilidad del año 2002	-	-	-	-	58,121	(58,121)	-
Participación empleados año 2002	-	-	-	-	(8,718)	-	(8,718)
Impuesto a la renta año 2002	-	-	-	-	(13,775)	-	(13,775)
Utilidad neta año 2003	-	-	-	-	-	47,147	47,147
Subtotal	6,744	515,084	4,987	-	35,628	47,147	609,590
Aumento de capital con reserva	13,256	(13,256)	-	-	-	-	-
Reserva legal 2003	-	-	2,873	-	(2,873)	-	-
Reclasificación de cuentas	-	(49,824)	-	49,824	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>20,000</b>	<b>452,004</b>	<b>7,860</b>	<b>49,824</b>	<b>32,755</b>	<b>47,147</b>	<b>609,590</b>

*Ver notas a los estados financieros*

## **BALORU S.A.**

### **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

#### **Flujo de Efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	1,923,718
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(22,493)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1,699,398)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>201,827</u>

#### **Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(15,694)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(15,694)</u>

#### **Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento**

Documentos por pagar	<u>(150,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(150,000)</u>

Aumento neto en efectivo 36,133

Más - efectivo al inicio del periodo 28,947

Efectivo al final del periodo 65,080

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION.**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 47,147

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Amortizaciones	47,545
Depreciaciones	14,999
Provisión de participación e impuesto a la renta	26,810
	<u>89,354</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en Inventarios	(23,799)
Aumento en cuentas por pagar	48,727
Aumento en gastos acumulados por pagar	306
Disminución en Cuentas por Cobrar	147,188
Disminución en pagados anticipados	283
Disminución en activo diferido	(95,091)
Disminución obligaciones fiscales	(11,585)
Disminución en obligaciones al I.E:S.S.	(703)
	<u>65,326</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

201,827

*Ver notas a los estados financieros*

**BALORU S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

**BALORU S.A.** (La Compañía) se constituyó en 1981 como Inmobiliaria BALORU S.A. En el año 1984 se reforma y codifica los Estatutos sociales de la Compañía, pasando a denominarse la compañía BALORU S.A., la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Mayo de 1984.

En la actualidad, la compañía provee de concentrado y publicidad, para bebidas gaseosas de la Marca Tropical y Manzana.

**NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios de materias primas, productos terminados, se encuentran valorados al costo promedio, que es el mas bajo que el valor de mercado.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.-** La propiedad, planta y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas o se activan. Las reparaciones mayores se provisionan. Las ganancias y pérdidas por retiro se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al Estado de Resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más los efectos de dolarización de acuerdo con las disposiciones vigentes. Estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Edificio	5	20
Equipos de Planta	10	10
Equipos de Laboratorio	10	10
Muebles, enseres y otros	20 y 10	5 y 10
Vehículos	20	5

**OTROS ACTIVOS.-** Representan la marca de fábrica, la misma que se va amortizando en 5 años.

**RESERVA DE CAPITAL.-** El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**VENTAS.-** Se contabiliza cuando se entrega el concentrado y la publicidad se ha incurrido.

**COSTOS Y GASTOS.-** Se contabilizan cuando se incurre (devengado) más las provisiones realizadas, siguiendo los Principios Contables Generalmente aceptados y autorizados, por las entidades de control en el Ecuador.

**OTROS EGRESOS.-** Corresponden principalmente a pérdidas en negociaciones de Bonos del Estado vendidos a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil, liquidados al 31 de diciembre del 2003.

**PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES.-** Representan el 15% que tienen derechos los trabajadores, sobre las utilidades generadas por la compañía, de acuerdo con la Ley de Compañías.

**IMPUESTO A LA RENTA.-** Representan el 25% de provisión, para el pago de Impuesto a la Renta, calculado después de deducir la participación de los trabajadores, sobre la utilidad de la Compañía, de acuerdo con lo estipulado por el Régimen Tributario vigente.

### NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas por cobrar, consistían en:

Cientes:	US\$	
Empresca S. A.		297,802
Distribuidora de Colas S. A.		78,399
Productora de Gaseosas S. A.		57,715
Distribuidora de Gaseosas S. A.		46,204
Distribuidora Bebaz S. A.		32,058
Otros		<u>51,923</u>
		564,101
Deudores Varios		48,220
Otros		<u>73,834</u>
	US\$	<u>686,155</u>

### NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003, los inventarios, consistían en:

Materia prima	US\$	51,204
Productos terminados		<u>16,357</u>
	US\$	<u>67,561</u>

### NOTA E.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2003, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2003	Adiciones Y Transferencias	Saldos al 31 de Diciembre Del 2003
<b>ACTIVOS:</b>			
Terrenos, edificios	US\$ 269,368	3,041	272,409
Equipos de planta	260,896	1,241	262,137
Equipos de laboratorio	7,053	-	7,053
Muebles y enseres, y otros	<u>58,864</u>	<u>11,412</u>	<u>70,276</u>
	596,181	15,694	611,875
Menos depreciación acumulada	<u>(317,657)</u>	<u>(41,050)</u>	<u>(358,707)</u>
Total propiedad, planta y equipos	US\$ <u>278,524</u>	<u>(25,356)</u>	<u>253,168</u>

## NOTA F.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar consistían en:

### CORTO PLAZO

Varias provisiones por pagar	US\$	113,668
Otros		99,195
		<u>212,863</u>

### LARGO PLAZO

Préstamos con terceros, sin intereses ni fecha específica de vencimiento.	US\$	150,000
		<u>                    </u>

## NOTA G.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de la cuentas gastos acumulados por pagar, durante el año 2003, se detalla a continuación:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</u>
Beneficios sociales	<u>10,970</u>	<u>31,884</u>	<u>(32,190)</u>	<u>10,664</u>

## NOTA H.- IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno, señala que toda compañía, debe realizar la provisión para Impuesto a la Renta a la tasa del 25%, sobre las utilidades anuales después de la provisión del 15% de participación de los trabajadores.

## NOTA I.- RESERVA LEGAL

Las sociedades ecuatorianas están obligadas a transferir, de sus utilidades después del Impuesto a la Renta, el 10%, para crear la Reserva Legal, la cual podrá ser usada por la compañía, para futuro aumento de capital.

La compañía realizó dicha transferencia, al final del presente ejercicio económico.

## NOTA J.- DERECHO DE AUTOR

La compañía cumplió con las normas sobre derechos de autor, que trata la ley de propiedad intelectual vigente. La compañía registro en el Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual (IEPI) las marcas desarrolladas con clase internacional, esta Institución se reservo el derecho de intelectualidad sobre la palabra DIETA.

<u>Marcas</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Clase Internacional</u>
		<u>Inscripción</u>	<u>Vigencia</u>	
Tropical	00031 - 2000	10-Nov-71	21-Dic-10	32
Tropical Dieta	DNP I-5283-97-MICIP	17-Nov-97	17-Dic-07	32
Manzana	DNP I-3720-97-MICIP	10-Nov-97	10-Nov-07	32
Manzana Dieta	DNP I-3807-97-MICIP	10-Nov-97	10-Nov-07	32

## NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (26 de febrero del 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. De acuerdo a nuestra revisión, la compañía no ha incurrido en el incumplimiento de las normas sobre derechos de autor, que trata la ley de propiedad intelectual vigente.